Валерия Гонтарева,
один из учредителей новой компании «Инвестиционный Капитал Украина»

Валерия Гонтарева
«Моя профессия – брать риск, вот я его на себя и беру»

ИМЯ ВАЛЕРИИ ГОНТАРЕВОЙ, БЕЗУСЛОВНО, ХОРОШО ИЗВЕСТНО ВСЕМ УЧАСТНИКАМ УКРАИНСКОГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА. С 2001 ГОДА ОНА РАБОТАЛА В ИНГ БАНКЕ УКРАИНА В ДОЛЖНОСТИ ЗАМЕСТИТЕЛЯ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ. СОЗДАНИЕ И РАЗВИТИЕ УКРАИНСКОГО РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ ВО МНОГОМ СВЯЗАНО ИМЕННО С ЕЕ ИМЕНЕМ, ПОСКОЛЬКУ ИНГ БАНК БЫЛ ОРГАНИЗАТОРОМ ПЕРВЫХ В УКРАИНЕ РЫНОЧНЫХ ВЫПУСКОВ ОБЛИГАЦИЙ КОМПАНИИ «КИЕВСТАР». ТЕМ УДИВИТЕЛЬНЕЕ, ВОЗМОЖНО, ОКАЗАЛАСЬ ДЛЯ МНОГИХ ДЕКАБРЬСКАЯ НОВОСТЬ О ТОМ, ЧТО ВАЛЕРИЯ ГОНТАРЕВА ПРИНЯЛА РЕШЕНИЕ ПОКИНУТЬ ИНГ БАНК И ВЫСТУПИТЬ ОДНИМ ИЗ УЧРЕДИТЕЛЕЙ НОВОЙ КОМПАНИИ, КОТОРАЯ НАЗЫВАЕТСЯ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КАПИТАЛ УКРАИНА». О МОТИВАХ СВОЕГО УХОДА И ПЛАНАХ ДАЛЬНЕЙШЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ВАЛЕРИЯ ГОНТАРЕВА РАССКАЗАЛА В ЭКСКЛЮЗИВНОМ ИНТЕРВЬЮ CBONDS REVIEW.

Кто является собственниками компании «Инвестиционный Капитал Украина»?

Компания принадлежит мне и моим партнерам. Одним из партнеров является крупный хедж-фонд.

Вы много лет работали в крупном иностранном банке. Обычно такая работа считается образцом стабильности в хорошем смысле этого слова. Управление своей компанией, напротив, подразумевает высокий уровень риска. Не боитесь рисковать?

Да, более 12 лет я работала в иностранных банках — 5 лет в банке «Сосьете Женераль Украина» как заместитель председателя, директор по рынкам капитала, и 7 лет в «ИНГ Банке Украина» как первый заместитель председателя, исполнительный директор, ответственный за финансовые рынки и рынки долгового капитала в Украине.

Я думаю, я достигла наивысших результатов в своей деятельности в Украине — под моим руководством «ИНГ Банк Украина» был два года подряд первым торговцем ПФТС и первым андеррайтером в рейтинге Cbonds. «ИНГ Банк Украина» держит первое место по торговле государственными бумагами уже 5 лет. Я думаю, что ушла в свой бизнес, как олимпийская чемпионка — непобежденной! Не боюсь ли я рисковать? Моя профессия — брать риск, вот я его на себя и беру. Вопрос: когда закрывать позицию, если она неправильная?… (*смеется*). Но я полностью уверена, что это правильный путь, потому что я ожидаю дальнейшее бурное развитие фондового рынка Украины в следующие три-пять лет.

Ваша команда из ИНГ Банка тоже перейдет на работу в новую компанию?

Я бы мечтала, чтобы под крышей ICU (Investment Capital Ukraine) собралась сильнейшая команда — и не только из Украины, но и лучшие профессионалы мира.

Несмотря на то что сектор услуг по управлению активами в Украине только формируется, на нем уже работает свыше 250 компаний, и это число непрерывно растет, в том числе за счет прихода иностранных (в частности, российских) компаний. Нет опасений, что когда такой маленький рынок делят так много игроков, это не то место, где можно заработать денег?

У нас есть глубокое знание рынка Украины, высокий уровень профессионализма всех партнеров и мой 15-летний банковский опыт. Я не думаю, что нам будет легко, поскольку на нашем рынке уже есть местные лидеры инвестиционного бэнкинга, такие как «Дрэгон Кэпитал» и «Конкорд Кэпитал». Тем не менее, мы полны оптимизма, и наш слоган «Ambitions backed by experience» — тому подтверждение.

Бытует мнение, что украинский фондовый рынок перегрет — за 2007 год рост индекса ПФТС составил порядка 130%. В случае снижения рынка в следующем году может начаться отток денег инвесторов с фондового рынка и замедлиться приток новых денег. Для новой компании это будет явно не лучшим фоном для начала деятельности. Как вы оцениваете вероятность такого сценария?

Я так не думаю. У нас бум на рынке коллективного инвестирования только начинается. В этом году темпы роста индекса ПФТС заставили частных инвесторов посмотреть в сторону фондового рынка, что уже хорошо. Да, в следующем году мы ожидаем роста индекса ПФТС на 20–25%, а второго эшелона — на 35–40%. Конечно, не всех подряд акций, есть однозначно перегретые. Но задача профессионального инвестора, каковым мы себя и считаем, заключается в том, чтобы найти наилучшие возможности для инвестиций наших клиентов. И продуктовая линейка наших фондов от наиболее рискованного фонда Private Equity до консервативного фонда Fixed Income позволяет нам это сделать.

Какие основные виды деятельности будет осуществлять компания «Инвестиционный Капитал Украина»?

На сегодняшний день у нас есть компания по управлению активами «Инвестиционный Капитал Украина», под управлением которой находятся два корпоративных инвестиционных фонда: «Инвестиционный Капитал 1», инвестирующий в объекты недвижимости, и «Инвестиционный Капитал 2» со стопроцентной аллокацией средств в инструменты с фиксированной доходностью. На сегодня в управлении находится около 90 млн грн. (эквивалент $18 млн).

Недавно нами был зарегистрирован ПИФ для проектов Private Equity, и мы находимся в процессе регистрации еще двух ликвидных фондов: интервального ПИФа «Инвестиционный Капитал Сбалансированный» (40% активов будет вложено в акции украинских эмитентов, 40% — в корпоративные облигации, и 20% — в государственные и муниципальные облигации) и ПИФа «Инвестиционный Капитал — Фонд Акций», средства которого планируется инвестировать в первый и второй эшелон украинских акций. Как видим, линейка фондов на любой вкус и аппетит к риску.

Наш существующий фонд «Инвестиционный Капитал 2», консервативный фонд, основная часть активов которого размещена в корпоративные облигации надежных эмитентов с достаточно низким уровнем кредитного риска и высокой ликвидностью, продемонстрировал с начала года доходность более чем 30% годовых (30.31% на 18 декабря 2007 года).

По фонду недвижимости, который является закрытым фондом (4 года до погашения), только независимая оценка проектов на конец года и международный аудит смогут подтвердить наши результаты. Мы ожидаем доходность на уровне 40% годовых на протяжении всей жизни фонда.

Управление активами — это наш первый проект. Нашим следующим, равноценным для нас по значимости проектом будет создание инвестиционной компании с таким же названием «Инвестиционный Капитал Украина». Мы планируем, что она начнет работу в апреле-мае 2008 года и будет предоставлять полный спектр услуг: торговля и брокерские услуги на рынке акций и облигаций, организация привлечения акционерного и долгового капитала как на публичных рынках, так и через частные размещения, организация сделок по слиянию и поглощению, аналитическая поддержка и так далее.

Вы планируете сосредоточиться скорее на управлении публичными инвестиционными фондами или преимущественно оказывать услуги по индивидуальному доверительному управлению для крупных клиентов?

Публичные фонды — наша основная задача. Но мы работаем как с частными лицами, так и с институциональными инвесторами, с резидентами и нерезидентами. Для крупных корпораций мы готовы предложить также очень интересные индивидуальные проекты ликвидных инвестиций.